



Facultad de Administración y Negocios

Contabilidad

Trabajo de Investigación:

“Cuentas por cobrar y su implicancia en la liquidez de las empresas en los últimos 15 años”

Zuly Jakeline Lucano Delgado

Ana Lucía Rivera Rondoy

para optar el Grado Académico de Bachiller en
Contabilidad

Chiclayo – Perú
2020

Cuentas por cobrar y su implicancia en la liquidez de las empresas en los últimos 15 años

Zully Jackeline Lucano Delgado ¹

Universidad Tecnológica del Perú

Ana Lucía Rivera Rondoy²

Universidad Tecnológica del Perú

Accounts receivable and its implication in the liquidity of companies in the last 15 years

Resumen

El análisis de la gestión de cuentas por cobrar representa la administración de un tema importante para las organizaciones, ya que constituye una inversión financiera de gran impacto. Por ello, se consideró realizar esta investigación con el fin de establecer la implicancia de la gestión de las cuentas por cobrar en la liquidez de las empresas en los 15 últimos años. Se aplicó una metodología sustentada en la revisión bibliográfica de las primordiales fuentes y bases de datos científicas como Scopus, Microsoft Academic, EBSCOhost y EUMED. Se analizó con detenimiento y se comparó la información de las fuentes para arribar a los resultados presentados. En conclusión, se identificó que los errores en la gestión de las cuentas por cobrar, así como políticas de crédito y cobranza no aplicadas o no consideradas pueden ser determinantes en la liquidez de cualquier negocio.

Palabras clave: Cuentas por cobrar, política de crédito, política de cobranza y liquidez.

Abstract

The analysis of accounts receivable management represents the administration of an important topic for organizations since it constitutes a high impact financial investment. Therefore, it was considered to carry out this investigation in order to establish the implication of the accounts receivable management in the liquidity of the companies in the last 15 years. The applied methodology is based on a bibliographic review of the main scientific sources and databases such as Scopus, Microsoft Academic, EBSCOhost and EUMED. The results present the analysis of the information from the sources. In conclusion, it was identified that errors in the management and internal control of accounts receivable, as well as credit and collection policies not applied or not considered can be decisive in the liquidity of any business.

Keywords: Accounts receivable, credit policy, collection policy and liquidity.

¹ Estudiante de X ciclo de la carrera de Contabilidad, UTP - Campus Chiclayo. Correo electrónico: 1611947@utp.edu.pe

² Estudiante de X ciclo de la carrera de Contabilidad, UTP - Campus Chiclayo. Correo electrónico: 1622354@utp.edu.pe

1. Introducción

En la actualidad, son cada vez más las empresas que están interesadas en contar con información clave, organizada y actualizada que les sea relevante para gestionar de manera eficiente sus recursos y que a través de unas buenas políticas de créditos les permita maximizar su liquidez. Y es que resulta imprescindible para las organizaciones ser competentes y que ello les permita no sólo mantenerse en el mercado sino también lograr diferenciación y posicionamiento gracias a la optimización de sus operaciones.

El crecimiento empresarial se sustenta en las ventas y existen 2 formas de vender: al contado y al crédito. Esta última forma expone a la empresa a una situación de riesgo, pues de no ser analizada conllevaría a registrar créditos impagos y, por ende, bajas en sus utilidades. Es por eso, que toda organización se ve obligada a contar con una política crediticia (Ore Chong, 2018). El estudio de la gestión de cuentas por cobrar (a las que se denominará CPC) representa la administración de una de las partidas más importantes para una empresa, ya que constituye una inversión financiera de gran impacto. Bajo la herramienta del análisis financiero, los problemas de decisiones se convierten en elecciones sustentadas en información precisa, lo que disminuye el margen de error y crea soluciones razonables y sostenibles en el tiempo.

La motivación para la realización de este tema de investigación surge de conocer el impacto del análisis de las CPC y la repercusión de este en las ganancias y liquidez de las entidades. Para tener la implicancia de la gestión de CPC en la liquidez de las entidades en los últimos 15 años, a través de la revisión sistemática de investigación; se ha considerado, en primer lugar, identificar fuentes bibliográficas confiables en torno al contenido de la gestión de las CPC y su relación e implicancia en la liquidez de las organizaciones. También, se pretende analizar los aspectos teóricos y metodológicos de las fuentes bibliográficas seleccionadas para identificar puntos de encuentro y desencuentro. Por último, se busca determinar la influencia de los métodos de crédito y cobranza en los indicadores y liquidez de las empresas estudiadas por las fuentes revisadas.

Se debe considerar que en esta investigación se analiza las CPC desde una perspectiva amplia. Es decir, contiene trabajos que analizan los mecanismos de control referentes a las CPC para una conveniente recuperación de efectivo, como también aquellos que las consideran una de las herramientas de gestión para administrar la gestión de ventas y para definir, mantener y

aumentar los índices de utilidad sobre la inversión de una entidad para así conocer e incrementar su eficiencia.

Para conseguir lo propuesto, se ha considerado los siguientes puntos clave: en primera instancia, se ejecuta una aproximación teórica de las CPC y su implicancia en la liquidez. Asimismo, se explica detalladamente la manera en la cual se ha llevado a cabo esta revisión, es decir, la metodología. De igual manera, se construyen los resultados del estudio, desde un enfoque contable, el cual se concentra en las CPC. Para concluir, se presentan las principales conclusiones conseguidas.

2. Cuentas por cobrar y liquidez

2.1. Gestión de las cuentas por cobrar

Podemos definirlos como activos no-derivados con desembolsos fijos o explícitos por los involucrados. Los adelantos y las CPC refieren que el poseedor puede no recobrar esencialmente el total de su inversión originaria, diferente a la causa del deterioro del crédito, se deben clasificar como disponibles para la venta. Los adelantos y cartera de clientes se miden al costo amortizado (IASB, 2014).

Para Gitman (2007), las CPC representan una amplificación de un crédito y se usan como estrategia para atesorar y atraer a nuevos clientes, modalidad que es manejada por la mayoría de las organizaciones. Tanto que, se ha vuelto una práctica necesaria para el mercado.

Podemos afirmar que las CPC son aquellas partidas que han sido generadas por la venta y representan para la entidad los beneficios derivados de dichas ventas. Por lo tanto, le confieren a la entidad el derecho de exigibilidad del pago de la deuda documentada.

Las cuentas por cobrar se pueden clasificar desde diversas perspectivas. Una de ellas es la planteada por el Plan Contable General Empresarial (PCGE) para el año 2019, cuya clasificación se basa en su naturaleza, es decir, de dónde provienen sus operaciones. Siendo así, las divide en:

- En primer lugar, se identifica las cuentas por cobrar comerciales – terceros. Es decir, agrupan las subcuentas, estas son por las ventas por lo cual se crea un derecho de cobro a terceros, que efectúa la organización en razón de su giro de negocio.

- En segundo lugar, tenemos las relacionadas. En este grupo se encuentran las subcuentas. Estas se generan de las ventas y servicios a las organizaciones que son relacionadas.
- En tercer lugar, al personal, accionistas y directores. Esta cuenta agrupa diferentes subcuentas como los registros de capital aplazados de pago, deudas de trabajadores y accionistas.
- En cuarto lugar, diversas – terceros. Trata de cobros a terceros mediante solvencias diferentes al rubro de la entidad.
- Por último, tenemos a las diversas – relacionadas. Constituyen cobros a organizaciones relacionadas a las actividades comerciales diferentes al giro del negocio.

Preexiste otra clasificación que separa las CPC como cuentas a corto y largo tiempo. Las primeras se relacionan con la disponibilidad inmediata de dinero, en un periodo no mayor a un año. Mientras que las otras tienen una disponibilidad superior a un año.

La calidad de estas se mide por lo que representan para una entidad, así como por ser un activo y así mismo un instrumento financiero que representa los derechos que tiene la empresa creados mediante mercancías o servicios cedidos, generando beneficios a sus clientes. El registro de las CPC significa la elaboración de inventarios sobre dichos derechos que alcanzan a favorecer a los clientes al ofrecer diferentes métodos de pago, así como periodos de pago que benefician tanto a los clientes como a la empresa (Horne & James, 1997).

Las CPC forman derechos que la entidad tiene con sus clientes. Estos derechos, a su vez, representan activos en forma de efectivo sobre la venta al crédito de su inventario en el desempeño normal de sus operaciones. De ahí el gran significado que configura para la entidad, pues de ello depende el giro de negocio de la empresa y repercute en la liquidez de esta.

2.1.1. Créditos

En el ámbito empresarial podemos definir al crédito como el acuerdo de una persona o entidad jurídica, la cual tiene un porcentaje monetario que en un tiempo determinado deberá retribuir en forma de intereses. Dadas estas características, podemos diferenciarla del préstamo, ya que en esta modalidad la entidad dispone de una cierta cantidad estable; por otro lado, el crédito tiene un límite máximo que tenemos disponible (Morales Castro & Morales Castro, 2014).

Al respecto, Morales y Morales (2014) lo describen como la práctica de proporcionar un crédito: este hecho implica adelantar fondos. Un préstamo es tomado también

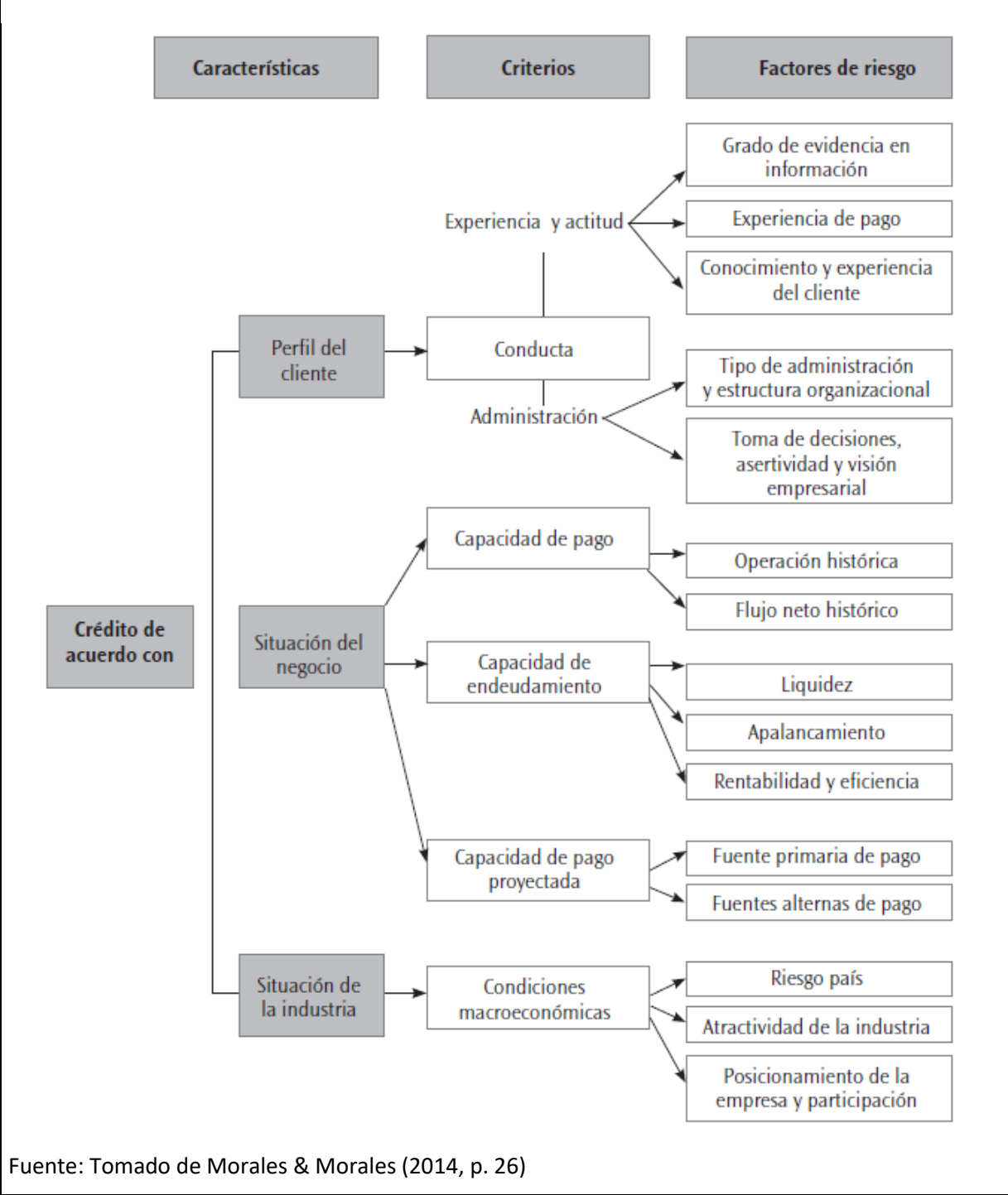
como venta a plazos. El crédito exige cierto empleo para poder obtener ciertos beneficios. Según los autores, tenemos que aumentar nuevos mercados, debido a que el proveedor tiene el dominio de compra de la población y tiende a tener clientes que no poseen dinero en efectivo, solo con créditos. Igualmente, se debe sumar en la economía el alto consumo de servicios y bienes porque incentiva su producción.

2.1.2. Políticas de cobranza y créditos

Según Van Horne (1997), una política de empresa vendría a ser la manera en que la entidad maneja el área de créditos con sus clientes, las posiciones que van a usar para tomar decisiones en la entidad. Además, las políticas de crédito favorecen a los empleadores que tienen como objetivo obtener resultados favorables en la gestión de crédito. El autor clasifica de la siguiente manera los elementos de la política del crédito. El primero se relaciona con los descuentos por pronto pago, los cuales consisten en que el vendedor utiliza un sistema para generar una reducción del pago que realiza el cliente si cancela antes de la fecha establecida para su vencimiento. Se corrige el costo del financiamiento del cliente y con ese costo tendría la empresa para presentar el pago de sus facturas. El siguiente elemento es el periodo de crédito, que consiste en prolongar el tiempo de crédito otorgado. Finalmente, tenemos las políticas de cobranza, este elemento es primordial porque nos da solución para la cartera de clientes.

Por su parte, Morales y Morales (2014) proponen el método de las 5C como procedimiento para valorar el otorgamiento de créditos que repercuten en las praxis de buenas políticas de crédito. Se podrá desprender el éxito o el fracaso en la retribución de este, es necesario aplicar tácticas que determinen el nivel de riesgo que se esté dispuesto a tomar, así como el sustento del porqué se toman y la estrategia de cobro. En consecuencia, para la entidad el modelo de crédito representará una guía de sus actividades dirigidas a los créditos que se brindarán, así como la administración, el seguimiento del cumplimiento de éstos y la oportunidad de un eficiente cobro.

Figura 1. Modelo de las 5c del Crédito



Fuente: Tomado de Morales & Morales (2014, p. 26)

2.1.3 Administración de cuentas por cobrar

Este es uno de los aspectos sustanciales, puesto que gira en torno a la forma en la cual las entidades manejan créditos y cobranzas. Al respecto, varias investigaciones citan a Aguilar (2013), quien indica que la empresa debe tomar una decisión sobre si debe otorgar o no créditos a sus clientes. Aquella decisión tiene que ver también

con la aplicación de políticas óptimas de crédito que van de la mano del ejercicio de la validez de la organización.

Weston, Copeland y Shastri (2005) mencionan la existencia de dos importantes aspectos que tendrán que tomar en cuenta los ejecutivos financieros encargados de la administración. Estos son, por un lado, el pronóstico de CPC, los cuales indican la cantidad de cuentas que se podrán cobrar; y por otro lado, el control o inspección del cumplimiento de los procesos implementados.

2.2. Liquidez

Según Aching Guzmán (2006), la liquidez calcula el contenido de pago de una entidad con la finalidad de defender las deudas que tienen a corto tiempo. Cabe mencionar que cuatro ratios constituyen el cálculo de la liquidez de una organización.

En primer lugar, tenemos la liquidez general, que se obtiene de dividir el activo corriente entre el pasivo corriente. Calcula adeudos a corto plazo que se cubren con activos corrientes.

$$\text{Liquidez general} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{pasivo corriente}} = \text{veces}$$

En segundo lugar, hallamos la prueba ácida. Esta descarta los inventarios del activo corriente, da una medida más exigible, ya que la mercadería es menos líquida.

$$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventarios}}{\text{pasivo corriente}} = \text{veces}$$

En tercer lugar, tenemos la prueba defensiva. Esta mide el contenido de efectivo en un corto tiempo. Solo se toma en cuenta caja, bancos y valores negociables.

$$\text{prueba defensiva} = \frac{\text{caja bancos}}{\text{pasivo corriente}} = \%$$

Finalmente, nos queda la ratio de capital de trabajo, la cual trata del efectivo que le queda a la organización para que pueda operar en su día a día.

$$\text{Capital de trabajo} = \text{Activo corriente} - \text{pasivo corriente}$$

3. Metodología

La gestión de las CPC en la actualidad sigue siendo crucial para todas las empresas, es por eso por lo que se ha considerado estudiarla en esta investigación. El estudio de estas surge desde el inicio de la contabilidad, pero el interés por analizarlas en relación con la liquidez es mucho más actual, ya que representan para las empresas una gran parte de sus activos. Hasta el día de hoy, la cuenta por cobrar es importante porque refleja los créditos de los clientes. Estos son herramientas que tienen todas las organizaciones para captar más clientes nuevos y conservar a los clientes actuales (Ávila Anastacio & Gil Caamaño, 2019).

Por esta razón, se realizó la búsqueda de fuentes académicas que hicieran un estudio en torno al tema. La búsqueda inicial arrojó que la producción en este aspecto ha sido poca en revistas científicas. Por lo tanto, se consideró también la revisión y análisis de tesis (licenciatura y maestría) con abundante información del tema a investigar.

En esta investigación se ha ejecutado una revisión bibliográfica, en el periodo de agosto de 2019 hasta julio del 2020, de las importantes fuentes y bases de datos científicas: Scopus, Microsoft Academic, EBSCOhost y EUMED. En el caso de las tesis, se revisaron diversos repositorios de diferentes universidades que nos sirvieron de gran utilidad para el análisis del trabajo propuesto. Se utilizaron artículos científicos y tesis publicados desde el año 2007 hasta el 2020. La indagación ha sido sobre CPC, su implicancia en la liquidez de las entidades en general.

La búsqueda se elaboró en castellano, de manera primordial, pero también se ha incluido una fuente en inglés. Las palabras clave en castellano utilizadas para seleccionar las fuentes de la investigación han sido: liquidez, política de crédito, cuentas por cobrar y cobranza (políticas de cobranza). Por último, el término en inglés usado fue accounts receivable.

Además, se ha usado algunas técnicas avanzadas de búsqueda como operadores booleanos (AND, OR). Hemos buscado de una manera variada las palabras claves para poder hallar artículos y tesis con el tema que estamos investigando.

4. Resultados y Discusión

En este punto se presenta los resultados del análisis de la información de las fuentes. Durante el proceso de indagación se estructuró abordar cinco criterios de comparación: el análisis de la Influencia de los métodos de crédito en la liquidez, Implicancia de las cuentas por cobrar en la liquidez y, por último, Influencia de los métodos de cobranza en la liquidez.

4.1. Influencia de los métodos de crédito en la liquidez

En torno a este primer aspecto, Bañuelos (2014) indica que la política de crédito es un proceso de acciones, para que puedan minimizar el riesgo que ocasionan los créditos extendidos de los clientes. En las investigaciones analizadas, se indica que una mala política de créditos puede ocasionar decrecimiento en la liquidez (Ore Chong, 2018). Aspectos tales como una mala gestión de créditos (Leal Fica et al., 2018), la carencia de análisis del cliente para brindarle un crédito (Orellana, 2019), el uso extenso del crédito (Salima et al., 2012), la falta de control de la cartera por cobrar (García Zambrano et al., 2019) y, finalmente, una elevada cartera de créditos vencidos (González, Santiago & Contreras, 2007) son errores que pueden impactar gravemente la liquidez de cualquier empresa.

Resumiendo, del análisis de los documentos se puede concluir que existe influencia entre los métodos de crédito, las ganancias y la liquidez de la organización. Esta influencia tiene su asidero en la gestión inadecuada de los créditos. Es importante analizar a la vez que controlar las políticas de créditos, ya que así disminuiría las utilidades y afectaría positivamente la liquidez.

Por otro lado, existen soluciones para mejorar el control de créditos y así tener una buena liquidez. Van Horne y Wachowicz (2010) indican que para una reducción de los riesgos de crédito es recomendable indagar el mercado donde participa el cliente, es decir que podamos ver la conducta y el contenido de pago de estos clientes. Con los artículos hallados podemos observar que las organizaciones deben tener un sistema de información para que así realicen el control de sus clientes morosos, ya que si existe un buen método de crédito entonces las entidades tendrían una buena liquidez. Por ejemplo, los autores Contreras González et al. (2017) trabajaron con un sistema que permitió administrar el historial de deuda de clientes y llevar el control de estos. Por otro lado, Peña et al. (2011) aplicaron un modelo estadístico. Esta metodología determinó un score estadístico para los clientes, qué tan buen cliente de crédito es un postulante y sacar un puntaje. El buen control en las CPC es gestionar las políticas de créditos (Bello et al., 2018). Al tener dificultad para gestionar sus créditos, (Fica et al., 2018) propusieron una medida de corrección denominada Credit scoring.

En resumen, los autores buscaron aplicar métodos para una buena toma de decisiones con relación a los créditos, para que la liquidez aumente. Es recomendable trabajar con un sistema de información porque son primordiales en toda organización, ya que podemos ver su historial de deuda de los clientes y podemos descartar a los morosos, y así evitar riesgos para la empresa.

4.2. Implicancia de las cuentas por cobrar en la liquidez

El tercer aspecto, Horngren et al. (2010) mencionan que la liquidez se refiere al efectivo que tiene la entidad para hacer sus compromisos de pago. Por esta razón, cada vez que se realizan ventas al crédito no se tiene que perder de vista las CPC porque afectaría el efectivo. En las entidades investigadas, sus políticas no eran eficientes y hemos encontrado varias organizaciones que no llevan un control de créditos, y esto afecta al estado de situación financiera, es decir tendría problemas en su liquidez. Por ejemplo, Peralta (2018) analizó las políticas de crédito de una entidad comercial, y determinó que los plazos llegaban a 113 días y el porcentaje de pérdida respecto de las ventas fue del 3%, lo que se tradujo en una deficiencia de liquidez. Para conocer y controlar la liquidez de la mejor forma es necesario aplicar correctamente los procedimientos y políticas, ya que esto puede garantizar la reducción de los riesgos y una oportuna toma de decisión en cuanto a la liquidez (Arroba et al., 2018; Acuña Berrocal & Puerta Culqui, 2019; Nolzco Labajos et al., 2020). Además, es recomendable realizar un análisis financiero para ver los errores de la entidad; para que esta no se vea afectada en su liquidez (Ávila Anastacio y Gil Caamaño, 2019). Por otra parte, Aguilar Pinedo (2013) indica evaluar el comportamiento a la hora de otorgar créditos y de establecer políticas es aconsejable porque están dentro del flujo del efectivo. En cambio, Arroba y Solis (2017) señalan que hacer un examen en las CPC representa un adecuado seguimiento a las políticas de créditos, porque evitará riesgos a la liquidez.

En conclusión, es importante hacerle un análisis financiero a la organización y hacer un énfasis especial en las CPC, ya que así será posible contar con mejores políticas de crédito. De este modo, a su vez, se empieza a aumentar la liquidez y generar ganancias para la entidad.

4.3. Influencia de los métodos de cobranza en la liquidez

En este cuarto aspecto, Contreras Sierra (2013) manifiestan que las estrategias se definen como la misión y los objetivos a un tiempo amplio de una organización con el fin de lograr buenas expectativas. En los artículos revisados se encontró que es necesario aplicar estrategias de cobranza que permitan minimizar pérdidas al momento de dar créditos. Además, considerar a personal exclusivamente para realizar el control de estos aspectos en un área de ventas. Estas medidas reducirían la posible baja de utilidades. Por ejemplo, Coronado Rentería y Garcés Carrión (2019) analizaron las estrategias de cobranza de una

organización comercial y determinaron que sus clientes con deuda registraban un índice de morosidad 6.858% al cual consideraron favorable, porque estaba dentro del rango del índice de morosidad; sin embargo, se observó también un incremento de la morosidad en análisis posterior, lo cual obligaría a la empresa a buscar nuevas estrategias de cobranza. Por otro lado, Culquicondor (2018) identificó que no disponer de procedimientos de control de las CPC y darle la tarea de seguimiento de los clientes a los propios vendedores y colaboradores son las causas primordiales del incremento de la cartera morosa. Así también, Cárdenas y Velasco (2013) señala que las empresas tienen que iniciar estrategias que acarreen para mejorar la competencia y oportunidad.

En síntesis, las fuentes revisadas indican que es comprensible que las empresas busquen incrementar sus ventas otorgando créditos; por lo cual recomiendan establecer con claridad los métodos de cobranza que eviten riesgos y, a su vez, permitan obtener resultados favorables en los estados financieros.

5. Conclusiones

La importancia de este análisis es indicar cuáles son las partidas importantes en los estados financieros y que gracias al entendimiento de las razones financieras se revelará la liquidez de la organización. Por lo tanto y, a través de este conocimiento, se podrán aportar conclusiones que servirán de referencia para futuras investigaciones sobre las CPC.

La intención de este estudio fue detallar el nivel de implicancia de la gestión de las CPC en la liquidez, lo cual permite mejorar el desempeño de las organizaciones. La liquidez de una organización se puede ver incrementada si se aplican adecuadas políticas de crédito, así como un adecuado control. De esta manera el análisis sirve también para tomar buenas y el robustecimiento de una organización.

Durante la búsqueda exhaustiva, se ubicó y seleccionó investigaciones de autores diversos con información valiosa sobre la actual situación de las empresas en cuanto a la gestión de las CPC, de las políticas de crédito adecuadas, del control de las CPC, así como del efecto que estas generan en la liquidez. Este análisis se realizó con el fin de tomar las acciones necesarias que contribuirán al mejoramiento de los resultados económicos y financieros de cualquier entidad.

En conclusión, y luego del estudio exhaustivo de los criterios analizados, se halló que la mayoría de las organizaciones analizadas en la literatura seleccionada no aplican los controles, procedimientos ni políticas de créditos adecuados para mantener de una manera adecuada sus CPC. Ello impactó perjudicialmente su liquidez y sus utilidades, y puso en riesgo también su estabilidad en el mercado.

Referencias

- Aching Guzmán, C. (2006). *Ratios Financieros y matemáticas de la mercadotecnia* (2 ed.). Lima: Prociencia y Cultura S.A.
- Acuña Berrocal, M. R., & Puerta Culqui, S. (2019). *El control interno de las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa de Transportes victor raul haya de la torre S.A. Una revisión sistemática*. (Tesis de bachillerato , Universidad Privada del Norte, Lima).
Obtenido de <https://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/22007/Acu%C3%B1a%20Berrocal%2C%20Magaly%20Rayza-Puerta%20Culqui%2C%20Sonia.pdf?sequence=5&isAllowed=y>
- Aguilar Pinedo, V. H. (2012). *Gestión de cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa contratista corporación petrolera S.A.C. - año 2012*. (Tesis de bachillerato, Universidad de San Martín de Porres, Lima, Perú). Obtenido de <http://repositorio.usmp.edu.pe/handle/usmp/653>
- Arroba Salto, J. E., & Solis Cabrera, T. (2017). Cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez. *Observatorio de la Economía Latinoamericana*. Obtenido de <https://www.eumed.net/cursecon/ecolat/ec/2017/cuentas-cobrar-liquidez.html>
- Arroba Salto, J. E., Morales Anguieta, J. A., & Villavicencio, E. J. (2018). Cuentas por cobrar y su relevancia en la liquidez. *Observatorio de la Economía Latinoamericana*. Obtenido de <https://www.eumed.net/rev/oel/2018/09/cuentas-cobrar-liquidez.html>
- Ávila Anastacio, N. M., & Gil Caamaño, R. F. (2019). *Gestión de las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa*. (Tesis de bachillerato, Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil, Ecuador). Obtenido de <http://repositorio.ulvr.edu.ec/bitstream/44000/2685/1/T-ULVR-2479.pdf>
- Bañuelos Rizo, S. (2014). Política de Crédito y Cobranza - Guía práctica. *AFS International*, 1-28. Obtenido de <https://docplayer.es/54879080-Politica-de-credito-y-cobranza.html>
- Bello, C., Rodriguez, J. M., & Cordoba, Y. (2018). *Plan de mejora para el control de cartera vencida en empresa del sector farmacéutico*. (Tesis de bachillerato, Universidad Católica de Colombia). Obtenido de <https://repository.ucatolica.edu.co/bitstream/10983/16219/1/PLAN%20DE%20MEJORA%20PARA%20EL%20CONTROL%20DE%20CARTERA%20VENCIDA%20EN%20EMPRESA%20DEL%20SECTOR%20FARMACEUTICO.pdf>

- Cárdenas, M., & Velasco, B. (2014). Incidencia de la morosidad de las cuentas por cobrar en la rentabilidad y liquidez: estudio de caso de una empresa social del estado prestadora de servicio de salud. *Revista Facultad Nacional de Salud Pública*, 32(1), 16-25. Obtenido de <http://www.scielo.org.co/pdf/rfnsp/v32n1/v32n1a03.pdf>
- Contreras González, M., Santos García, J. L., Bello López, P., Cervantes Márquez, A. P., & Rodríguez Hernández, M. (2017). Sistema de Seguimiento de Crédito a deudores de una empresa. *Academia Journals*, 9(6), 1295-1300. Obtenido de <http://web.a.ebscohost.com/ehost/pdfviewer/pdfviewer?vid=3&sid=380df246-62c0-4a85-851d-2baa439fa244%40sdc-v-sessmgr02>
- Contreras Sierra, E. (julio-diciembre de 2013). El concepto de estrategia como fundamento de la planeación estratégica. *Pensamiento & Gestión*(35), 152-181. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=64629832007>
- Coronado Rentería, Y. V., & Garcés Carrión, C. E. (2019). *Estrategias de cobranza para reducir la morosidad de las cuentas por cobrar de clientes en la empresa Inversiones Valle & Sol E.I.R.L. Chiclayo 2016*. (Tesis de bachillerato, Universidad Señor de Sipán, Pimentel, Perú). Obtenido de <http://repositorio.uss.edu.pe/handle/uss/6120>
- García Zambrano, X. L., Maldona Pazmiño, H. O., Galarza Morales, C. E., & Grijalva Guerrero, G. G. (2019). Control interno a la gestión de créditos y cobranzas en empresas comerciales minoristas en el Ecuador. *Espiraes*, 3(26), 16-27. Obtenido de <http://www.revistaespirales.com/index.php/es/article/view/456/396>
- González Santiago, M. B., & Contreras, I. (2007). Factores que influyeron en la morosidad de pago de los créditos agrícolas otorgados a los pequeños y medianos productores del municipio Rngel del estado Mérida por parte de las instituciones financieras FONDES Y UNIANDES durante el período 1996-2003. *Visión Gerencial*, 1, 61-72. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=465545875004>
- Guisela Culquicondor, N. (2018). *Sistema de control interno para el mejoramiento de la gestión de las cuentas por cobrar en la empresa comercial ventura Pallets Export E.I.R.L.* (Tesis de bachillerato, Universidad Nacional de Piura, Perú). Obtenido de <http://repositorio.unp.edu.pe/bitstream/handle/UNP/1398/CON-CUL-NEI-2018.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Horngren, C., Sundem, G., & Elliott, J. (2000). *Introducción a la Contabilidad Financiera* (7a ed.). México, D.F.: Pearson Educación.
- International Accounting Standards Board. (2014). *NIC 2 Inventarios*. Obtenido de Web del Ministerio de Economía y Finanzas: https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publ/con_nor_co/vigentes/nic/2_NIC.pdf
- Leal Fica, A. L., Aranguiz Casanova, M. A., & Gallegos Mardones, J. (2018). Análisis de riesgo crediticio, propuesta del Modelo credit scoring. *Revista Facultad de Ciencias Económicas*, 21(1), 181-207. doi:<https://doi.org/10.18359/rfce.2666>
- Morales Castro, J. A., & Morales Castro, A. (2014). *Crédito y Cobranza*. México: Grupo Editorial Patria.

- Nolazco Labajos, F. A., Ortiz Taipe, I. L., & Carhuanchu Mendoza, I. M. (2020). Las Cuentas por cobrar en una Empresa de Servicios, Lima 2018. *Espíritu Emprendedor TES*, 4(1), 13-27. doi:<https://doi.org/10.33970/eetes.v4.n1.2020.189>
- Ore Chong, L. W. (2018). *Política de Créditos y Cobranzas y la Rentabilidad en la empresa Pure Biofuels del Perú S.A.C. 2017*. (Tesis de licenciatura, Universidad César Vallejo, Callao, Perú). Obtenido de <http://repositorio.ucv.edu.pe/handle/UCV/23264>
- Orellana Jimenez, M. (2019). *Análisis de los créditos y la recuperación de las cuentas por cobrar de la empresa inmobiliaria familia flores S.A.C. del distrito de villa María del Triunfo -2016*. (Tesis de Bachillerato, Universidad Autónoma del Perú). Obtenido de <http://repositorio.autonoma.edu.pe/handle/AUTONOMA/691/>
- Peña Palacio, A., Lochmüller, C., Murillo, J. G., Pérez, M. A., & Vélez, C. A. (2011). Modelo cualitativo para la asignación de créditos de consumo y ordinario el caso de una cooperativa de crédito. *Ingenierías Universidad de Medellin*, 10(19), 89-100. Obtenido de <https://revistas.udem.edu.co/index.php/ingenierias/article/view/510>
- Peralta Ganboa, N. (2018). *Políticas de créditos y cobranzas y las liquidez en la empresa Gráfica Biblos S.A. 2016- 2017*. (Tesis de bachillerato, Universidad Autónoma del Perú). Obtenido de <http://repositorio.autonoma.edu.pe/handle/AUTONOMA/609>
- Salima Y., P., Devi, S., & Ghee Teh, C. (2012). Impacto del atraso en la rentabilidad de las empresas: evidencia empírica de Malasia. *Pacific-Basin Finance Journal*, 20(5), 777-792. doi:<https://doi.org/10.1016/j.pacfin.2012.03.004>
- Van Horne, J. (1997). *Administración Financiera* (10a ed.). México,D.F.: Person Educación.
- Van Horne, J., & Wachowicz, J. (2010). *Fundamentos de Administración Financiera* (13a ed.). México,D.F.: Pearson Educación.
- Weston, J. F., Copeland, T., & Shastri, K. (2005). *Teoría Financiera y Política Corporativa* (4a ed.). Boston: Pearson.